

V.6 Vedtatt av kommunestyret

# Finansreglement for Nittedal kommune

Vedtatt av kommunestyret  
26.05.2014

---

## Innhold

1	Finansreglementets virkeområde og formål .....	3
1.1	Hensikten med reglementet.....	3
1.2	Formålet med kommunens finansforvaltning.....	3
1.3	Hvem reglementet gjelder for.....	3
2	Hjemmel og gyldighet.....	3
2.1	Hjemmel .....	3
2.2	Gyldighet .....	3
3	Forvaltning, forvaltningstyper og tilfredsstillende avkastning.....	3
3.1	Avkastningsmål.....	4
4	Generelle rammer og begrensninger .....	4
4.1	Ansvar.....	4
4.2	Generelle krav .....	5
5	Forvaltning av ledig likviditet og andre midler beregnet for driftsformål .....	5
5.1	Innskudd i bank med tidsbinding .....	5
5.2	Andeler i pengemarkedsfond .....	6
6	Forvaltning av gjeldsportefølje og øvrige finansieringsavtaler .....	6
6.1	Vedtak om opptak av lån.....	6
6.2	Tillatte låneinstrumenter.....	6
6.3	Tidspunkt for låneopptak .....	6
6.4	Krav ved låneopptak.....	6
6.5	Krav til porteføljeforvaltningen.....	7
6.6	Sikringsinstrumenter .....	7
7	Forvaltning av langsiktige finansielle aktiva .....	7
7.1	Formål.....	7
7.2	Forvaltningshorisont.....	7
7.3	Investeringsstrategi ved reduksjon av e-verksfondet .....	7
7.4	Investeringsstrategi .....	7
7.5	Krav til løpende forvaltning .....	8
7.6	Bankinnskudd og pengemarkedsfond .....	8
7.7	Obligasjonsfond.....	9
7.8	Norske aksjefond.....	9
7.9	Internasjonale aksjefond.....	9
8	Etiske kriterier i forvaltningen .....	9

9	Rapportering.....	10
10	Avvik, kvalitetssikring og rutiner .....	11
10.1	Avvik .....	11
10.2	Kvalitetssikring og rutiner.....	11
11	Overgangsbestemmelse for investeringer foretatt før 1. januar 2011 .....	11

# **1 Finansreglementets virkeområde og formål**

## **1.1 Hensikten med reglementet**

Reglementet utgjør en samlet oversikt over de rammer og begrensninger som gjelder for kommunens finansforvaltning. Underliggende fullmakter, instruksjoner og rutiner skal hjemles i dette reglementet. Reglementet definerer hvilke avkastnings- og risikonivå som er akseptable ved plassering og forvaltning av likvide midler og midler beregnet for driftsformål, opptak av lån, gjeldsforvaltning og plassering og forvaltning av langsiktige finansielle aktiva.

## **1.2 Formålet med kommunens finansforvaltning**

Finansforvaltningen har som overordnet formål å sikre tilfredsstillende avkastning og stabile, lave netto finanskostnader, og hindre at kommunen tar vesentlig finansiell risiko.

## **1.3 Hvem reglementet gjelder for**

Reglementet gjelder for Nittedal kommune. Reglementet gjelder også for virksomhet i kommunale foretak etter kommuneloven kapittel 11 og interkommunalt samarbeid etter kommuneloven § 27. I den grad disse virksomhetene har en egen finansforvaltning skal denne utøves i tråd med dette reglementet.

# **2 Hjemmel og gyldighet**

## **2.1 Hjemmel**

Dette reglementet er utarbeidet på bakgrunn av:

- Lov om kommuner og fylkeskommuner av 25. september 1992, § 50 og § 52
- Forskrift om kommuners og fylkeskommuners finansforvaltning fastsatt av KRD 9. juni 2009 (FOR 2009-06-09 nr 635)

## **2.2 Gyldighet**

Reglementet trer i kraft fra og med dato for kommunestyrets vedtak. Finansreglementet skal vedtas minst én gang i hver kommunestyreperiode.

Dette reglementet erstatter alle tidligere regler og instruksjoner som kommunestyret eller annet politisk organ har vedtatt for Nittedal kommunes finansforvaltning.

# **3 Forvaltning, forvaltningstyper og tilfredsstillende avkastning**

Reglementet omfatter forvaltningen av alle kommunens finansielle aktiva (plasseringer) og passiva (rentebærende gjeld). Gjennom dette finansreglementet er det vedtatt målsettinger, strategier og rammer for:

- Forvaltning av ledig likviditet og andre midler beregnet for driftsformål
- Forvaltning av kommunens gjeldsportefølje og øvrige finansieringsavtaler
- Plassering og forvaltning av kommunens langsiktige finansielle aktiva

Med kommunens langsiktige finansielle aktiva menes frie midler på kommunens e-verksfond. Disse forvaltes etter reglene i kapittel 7. Midler som ikke er frie midler på e-verksfondet defineres som ledig likviditet og skal forvaltes etter reglene i kapittel 5. Alle låneopptak og eventuelle avtaler om finansiell leasing skal gjøres etter reglene i kapittel 6.

### 3.1 Avkastningsmål

Nittedal kommunes mål er å oppnå en tilfredsstillende avkastning på plasserte midler og lave og forutsigbare kostnader på sin gjeld. Med dette menes en gjeldsrente som er lik eller lavere enn referanseindeksen for kommunens gjeld. For kommunens aktiva er tilfredsstillende avkastning en utvikling som over tid er lik eller bedre enn referanseindeksene for aktivaklassene «bankinnskudd og pengemarkedsfond» og «obligasjonsfond». For aksjefond menes en utvikling som er tilnærmet lik referanseindeksenes utvikling. Referanseindeksene for de ulike aktivaklassene fremkommer av tabell 1. Samlet avkastning på langsiktige finansielle aktiva måles mot 0,25 års statsobligasjonsindeks pluss ett prosentpoeng årlig.

Tabell 1 Referanseindekser

Aktiva/passiva	Referanseindeks	
Gjeld	12 md NIBOR + 1 %	
Bankinnskudd og pengemarkedsfond	0,25 års statsobligasjonsindeks	ST1X
Obligasjonsfond	3 års statsobligasjonsindeks	ST4X
Norske aksjefond	Oslo børshovedindeks	OSEBX
Internasjonale aksjefond	MSCI World	
Samlet avkastning langsiktige finansielle aktiva	0,25 års statsobligasjonsindeks + 1 % årlig	ST1X+1 %

## 4 Generelle rammer og begrensninger

### 4.1 Ansvar

1. Kommunestyret tar gjennom fastsettelse av dette finansreglement stilling til hva som er tilfredsstillende avkastning og vesentlig finansiell risiko, jfr. Kommunelovens § 52.
2. Kommunestyret skal ta stilling til prinsipielle spørsmål om finansforvaltningen, herunder hva som regnes som langsiktige finansielle aktiva. Det påligger rådmannen en selvstendig plikt til å utrede og legge frem saker for kommunestyret som anses som prinsipielle.
3. Rådmannen skal fortløpende vurdere egnetheten av reglementets forskjellige rammer og begrensninger, og om disse på en klar og tydelig måte sikrer at kapitalforvaltningen utøves forsvarlig i forhold til de risikoer kommunen er eksponert for.
4. Det tilligger rådmannen å inngå avtaler i overensstemmelse med dette reglement.
5. Det tilligger rådmannen med hjemmel i dette finansreglement, å utarbeide nødvendige fullmakter, instruksjoner og rutiner for de enkelte forvaltningsformer, som er i overensstemmelse med kommunens overordnede økonomibestemmelser.

## 4.2 Generelle krav

1. Reglementet skal baseres på kommunens egen kunnskap om finansielle markeder og instrumenter. Finansforvaltning som krever kompetanse ut over den som kommunen selv besitter er ikke tillatt.
2. Finansielle instrumenter og/eller produkter som ikke er eksplisitt tillatt brukt gjennom dette reglementet, kan ikke benyttes i kommunens finansforvaltning.
3. Plassering av Nittedal kommunes midler i verdipapirer skal skje etter etiske kriterier som beskrevet i kapittel 8.
4. Rapportering til kommunestyret skal skje etter bestemmelsene i kapittel 9.

## 5 Forvaltning av ledig likviditet og andre midler beregnet for driftsformål

Kommunen skal til en hver tid ha likviditet til å dekke løpende forpliktelser.

Rådmannen, eller den det gis fullmakt til, kan plassere midler til driftsformål (herunder ledig likviditet) i bankinnskudd og pengemarkedsfond.

Kommunen kan inngå rammeavtale for å ivareta det løpende behov for banktjenester. Ved valg av hovedbankforbindelse stilles det krav om minimum internasjonal kredittrating A- eller tilsvarende kredittvurdering. Det kan gjøres avtale om trekkrettighet.

For kommunens ledige likviditet og andre midler beregnet for driftsformål, som trengs til dekning av kommunens forpliktelser de nærmeste 3 månedene, gjelder følgende:

1. Midlene skal plasseres i kommunens hovedbank, eventuelt supplert med innskudd i andre større spare- eller forretningsbanker med forvaltningskapital som overstiger NOK 10 mrd. ved siste avlagte årsregnskap.
2. Alle plasseringer skal gjøres i norske kroner.
3. Det kan ikke være begrensninger i uttaksretten.

Ledig likviditet og andre midler beregnet for driftsformål, utover hva som trengs til dekning av kommunens løpende forpliktelser de nærmeste 3 månedene, kan plasseres etter retningslinjene i 5.1 og 5.2.

### 5.1 Innskudd i bank med tidsbinding

Midler utover hva som kreves til dekning av kommunens løpende forpliktelser de nærmeste 3 måneder kan plasseres i bank med avtalt tidsbinding. For innskudd i bank med tidsbinding gjelder følgende:

1. Tidsbinding kan ikke avtales for en periode på mer enn 6 måneder.
2. Ett enkelt innskudd med tidsbinding kan ikke utgjøre mer enn NOK 15 mill.
3. Kommunens samlede innskudd med tidsbinding i bank/kredittinstitusjon kan ikke utgjøre mer enn NOK 50 mill.
4. Alle plasseringer skal gjøres i norske kroner.

## **5.2 Andeler i pengemarkedsfond**

Midler utover hva som kreves til dekning av kommunens løpende forpliktelser de nærmeste 3 måneder kan plasseres i pengemarkedsfond. For plassering i pengemarkedsfond gjelder følgende:

1. Pengemarkedsfond skal være klassifisert som «Pengemarkedsfond med lav risiko» i henhold til Verdipapirfondenes forenings bransjestandard for informasjon og klassifisering av rentefond.
2. Det skal ikke være begrensninger på uttaksretten i fondene som benyttes, og midlene skal alltid være tilgjengelige på få dager.
3. Det kan ikke plasseres mer enn 20 % av midlene til driftsformål i ett enkelt pengemarkedsfond.
4. Dersom Verdipapirfondenes forenings bransjestandard for informasjon og klassifisering av rentefond endres, skal kommunestyret informeres og effekten av endringen på kommunens risikoeksponering forklares ved neste rapportering.

## **6 Forvaltning av gjeldsportefølje og øvrige finansieringsavtaler**

### **6.1 Vedtak om opptak av lån**

Kommunestyret fatter vedtak om opptak av nye lån i budsjettåret. Slikt vedtak skal minimum angi:

1. Lånebeløp
2. Nedbetalingstid

Med utgangspunkt i kommunestyrets vedtak skal det gjennomføres låneopptak. Godkjenning av lånevilkår og for øvrig forvaltning av kommunens innlån skal skje etter retningslinjene i dette reglementet, og i tråd med bestemmelsene i Kommunelovens § 50 om låneopptak.

Rådmannens fullmakt eller den det gis fullmakt til innebærer også fullmakt til opptak av nye lån til refinansiering av eksisterende gjeld.

### **6.2 Tillatte låneinstrumenter**

1. Lån kan tas opp som direkte lån i offentlige og private finansinstitusjoner, samt i livselskaper. Det er også adgang til å legge ut lån i sertifikats- og obligasjonsmarkedet. Lån kan tas opp som åpne serier (rammelån) og uten avdrag (bulletlån).
2. Finansiering kan skje gjennom finansiell leasing.
3. Det kan kun tas opp lån i norske kroner.

### **6.3 Tidspunkt for låneopptak**

Tidspunkt for låneopptak skal vurderes opp mot følgende:

1. Likviditetsbehov
2. Vedtatt investeringsbudsjett
3. Forventninger om fremtidig renteutvikling og generelle markedsforhold

### **6.4 Krav ved låneopptak**

1. Låneopptak skal søkes gjennomført til markedets beste betingelser.

2. Det skal innhentes minst 2 konkurrerende tilbud fra aktuelle långivere. Prinsippet kan fravikes ved låneopptak i statsbank.
3. Refinansieringsrisikoen skal reduseres ved å spre tidspunkt for forfall.
4. Under ellers like forhold skal kommunen fordele låneopptakene på flere långivere.

## **6.5 Krav til porteføljeforvaltningen**

1. Gjennomsnittlig gjenværende rentebinding (durasjon – vektet rentebindingstid) på samlet rentebærende gjeld skal normalt være 1 år og ikke mer enn 5 år.
2. Gjeldsporteføljen skal ha en fastrenteandel på minimum 25 % (lån med rentebinding 1 år frem i tid og over).
3. Ett enkelt lån skal maksimalt utgjøre 30 % av den totale låneporteføljen.

## **6.6 Sikringsinstrumenter**

Kommunen kan i sin gjeldsforvaltning benytte seg av avledede instrumenter /derivater. Tillatte derivater er angitt i dette delkapittelet.

Rentesikringsinstrumenter kan kun benyttes i den hensikt å endre renteeksponeringen for kommunens lånegjeld.

Følgende sikringsinstrumenter er tillatt for å oppnå ønsket rentebinding:

1. Framtidige renteavtaler (FRA)
2. Rentebytteavtaler (SWAP)
3. Fastrente

Det er ikke tillatt å løsrive derivathandel fra den øvrige finansforvaltningen. Ved inngåelse av derivatkontrakt skal følgende dokumenteres:

1. Hensikten bak kontrakten

# **7 Forvaltning av langsiktige finansielle aktiva**

## **7.1 Formål**

Forvaltning av kommunens langsiktige finansielle aktiva har som formål å sikre en langsiktig avkastning fra kommunens e-verksfond som kan bidra til å gi innbyggerne i Nittedal kommune et godt tjenestetilbud.

## **7.2 Forvaltningshorisont**

Nittedal kommune har en forvaltningshorisont på minimum 5 år. Dersom kommunestyret vedtar at langsiktige finansielle aktiva skal disponeres trer bestemmelsene i 7.3 i kraft.

## **7.3 Investeringsstrategi ved reduksjon av e-verksfondet**

Dersom kommunestyret vedtar at deler av eller hele e-verksfondet skal disponeres til et annet formål enn langsiktige finansielle aktiva, skal andelen av e-verksfondet som omdisponeres forvaltes etter bestemmelsene i kapittel 5. Dersom omdisponeringen medfører salg av aktiva, skal salgene av omdisponerte midler gjennomføres på minimum 2 tidspunkt frem til midlene brukes til annet formål.

## **7.4 Investeringsstrategi**

Kommunen skal ha en passiv investeringsstrategi, og hovedsakelig investere i papirer som i stor grad samvarierer med referanseindeksen til den aktuelle aktivaklassen. Forvaltning av langsiktige



finansielle aktiva utføres etter finansreglementets formål og investeringsstrategi når denne skjer i henhold til bestemmelsene i punkt 7.5 til 7.9.

For å kunne oppfylle formålet for forvaltningen av langsiktige finansielle aktiva skal midlene til enhver tid forvaltes etter kriteriene i prioritert rekkefølge:

1. Likviditet
2. Sikkerhet
3. Risikospredning
4. Avkastning

## 7.5 Krav til løpende forvaltning

Forvaltning av langsiktige finansielle aktiva utføres etter finansreglementets formål og investeringsstrategi når denne skjer innenfor kravene i dette delkapittelet.

De langsiktige finansielle aktivaene skal ha en porteføljesammensetning som er innenfor rammene i tabell 2.

**Tabell 2 Porteføljesammensetning**

Aktivaklasse	Maksimum	Normal	Minimum
Bankinnskudd og pengemarkedsfond	80 %	20 %	10 %
Obligasjonsfond	75 %	70 %	20 %
Norske aksjefond	10 %	5 %	0 %
Internasjonale aksjefond	10 %	5 %	0 %

Kommunen har kun anledning til å investere i aktiva som inngår i klassene i tabell 2. Kommunen har, med unntak av bankinnskudd, kun anledning til å investere gjennom fond. For alle fondsplasseringer gjelder følgende:

1. Det skal ikke være begrensninger på uttaksretten
2. Midlene skal alltid være tilgjengelige på få dager
3. Kommunens eierandel i et fond skal ikke overstige 5 % av fondets forvaltningskapital
4. Det kan kun investeres i fond denominert i norske kroner.
5. Porteføljen skal tilpasses fordelingen under «normal» i tabell 2 i løpet av andre og fjerde kvartal.
6. Det skal føres kontroll av at porteføljen er innenfor maksimum og minimumsgrensene ved rapportering til kommunestyret.

Ytterligere krav til aktiva i de ulike klassene fremgår av kapittel 7.6 til 7.9.

## 7.6 Bankinnskudd og pengemarkedsfond

For innskudd i bank av langsiktige finansielle aktiva gjelder bestemmelsene i kapittel 5.1, med ett unntak. Punkt 1 erstattes med:

1. Tidsbinding kan avtales for en periode på maksimalt 12 måneder.

For pengemarkedsfond gjelder kravene i punktene 2 til 5 i kapittel 5.2. Punkt 1 erstattes med:

1. Pengemarkedsfond skal være klassifisert som «Pengemarkedsfond med lav risiko» eller «Pengemarkedsfond» i henhold til Verdipapirfondenes forenings bransjestandard for informasjon og klassifisering av rentefond.

## **7.7 Obligasjonsfond**

For obligasjonsfond gjelder følgende bestemmelser:

1. Obligasjonsfond skal være klassifisert som enten «Obligasjonsfond 0-2», «Obligasjonsfond 2-4» eller «Obligasjonsfond 4 +» i henhold til Verdipapirfondenes forenings bransjestandard for informasjon og klassifisering av rentefond.
2. Dersom Verdipapirfondenes forenings bransjestandard for informasjon og klassifisering av rentefond endres, skal kommunestyret informeres og effekten av endringen på kommunens risikoeksponering forklares ved neste rapportering.

## **7.8 Norske aksjefond**

For norske aksjefond gjelder følgende bestemmelser:

1. Norske aksjefond skal være klassifisert som «Norske aksjefond» i henhold til Verdipapirfondenes forenings bransjestandard for informasjon og klassifisering av aksjefond og kombinasjonsfond.
2. Dersom Verdipapirfondenes forenings bransjestandard for informasjon og klassifisering av aksjefond og kombinasjonsfond endres, skal kommunestyret informeres og effekten av endringen på kommunens risikoeksponering forklares ved neste rapportering.

## **7.9 Internasjonale aksjefond**

For internasjonale aksjefond gjelder følgende bestemmelser:

1. Internasjonale aksjefond skal være klassifisert som enten «Europeiske fond», «Nordamerikanske fond» eller «Globale fond» i henhold til Verdipapirfondenes forenings bransjestandard for informasjon og klassifisering av aksjefond og kombinasjonsfond.
2. Dersom verdipapirfondenes forenings bransjestandard for informasjon og klassifisering av aksjefond og kombinasjonsfond endres, skal kommunestyret informeres og effekten av endringen på kommunens risikoeksponering forklares ved neste rapportering.

## **8 Etiske kriterier i forvaltningen**

De etiske retningslinjene som til enhver tid er gjeldende for Statens Pensjonsfond Utland, skal være retningsgivende for Nittedal kommunes etiske håndtering av finansforvaltningen. Disse retningslinjene innebærer blant annet at selskaper som produserer særlig inhumane våpen skal utelukkes fra porteføljen. Videre skal selskaper utelukkes dersom det er åpenbar uakseptabel risiko for at kommunen gjennom sine investeringer medvirker til:

- Grove eller systematiske krenkelser av menneskerettigheter, som for eksempel drap, tortur, frihetsberøvelse, tvangsarbeid, utnyttelse og annen utbytting av barn.
- Alvorlig krenkelse av individers rettigheter i krig eller konfliktsituasjoner, alvorlig miljøskade, grov korrupsjon og andre særlige grove brudd på grunnleggende etiske normer.

Nittedal kommune vil påse at samarbeidende forvaltere er informert om både forvaltningsrammer og etiske retningslinjer i dette reglement. Det er Nittedal kommunes mål at kapital ikke plasseres i selskaper med en uakseptabel etisk profil, og at det derfor velges forvaltere som hensyntar de etiske sidene ved utvelgelse av investeringer.

Dersom kommunen blir gjort oppmerksom på at en forvalter har plassert midler i et selskap med uakseptabel etisk profil, skal dette tas opp til diskusjon med forvalteren med sikte på at nevnte plassering opphører, eller at kommunen trekker seg ut av det aktuelle produkt hos forvalteren.

## 9 Rapportering

Rådmannen skal legge frem en rapport for kommunestyret som viser status for finansforvaltningen per 30. april og per 31. august. I tillegg skal rådmannen etter årets utgang legge frem en rapport for kommunestyret som viser utviklingen gjennom året og status ved utgangen av året.

Rapportene skal minimum inneholde:

1. Oversikt som viser sammensetningen, markedsverdi og avkastning hittil i år samlet og fordelt på de ulike typer aktiva.
2. Oversikt som viser sammensetningen, løpetid, rentebetingelser og verdi samlet og fordelt på de ulike typer passiva.
3. Markedsrenter/ avkastning representert ved referanseindeksenes utvikling for aktiva og passiva.
4. En stresstest og risikovurdering som viser beregnet årlig endring som følge av:
  - 2 % renteoppgang
  - -30 % endring i markedsverdien til norske aksjefond
  - -30 % endring i markedsverdien til internasjonale aksjefond
5. Bekreftelse på at forvaltningen er utført i henhold til de generelle kravene i kapittel 4.2.
6. Bekreftelse på at forvaltningen av ledig likviditet og andre midler beregnet på driftsformål er utført i henhold til kravene i kapittel 5.
7. Bekreftelse på at forvaltningen av gjeld er utført i henhold til kravene i kapittel 6.5.
8. Bekreftelse på at forvaltningen av langsiktige finansielle aktiva er utført i henhold til bestemmelsene i kapittel 7.5 til 7.9.
9. Bekreftelse på at administrasjonen ikke er gjort oppmerksom på brudd av bestemmelser i kapittel 8.
10. Oversikt over opptak av nye lån og refinansiering så langt i året.
11. Utviklingen på kommunens hovedbankkonto så langt i året.
12. Redegjørelse om eventuelle vesentlige endringer i risikoeksponering eller i de ulike markedene.
13. Redegjørelse om eventuelle avvik mellom faktisk forvaltning og dette finansreglement. Redegjørelsen skal minimum angi hvordan avviket har oppstått, eventuelle økonomiske konsekvenser og forslag til endringer som vil redusere sannsynligheten for slikt avvik i fremtiden.
14. Dersom kommunen har midler som faller under overgangsbestemmelsene i kapittel 11, skal det rapporteres på disse i henhold til kravene i kapittel 11.

## **10 Avvik, kvalitetssikring og rutiner**

### **10.1 Avvik**

Ved konstatering av avvik mellom faktisk finansforvaltning og finansreglementets rammer, skal slikt avvik umiddelbart lukkes.

### **10.2 Kvalitetssikring og rutiner**

Forskrift om kommuners og fylkeskommuners finansforvaltning pålegger kommunestyret å la uavhengig kompetanse vurdere om finansreglementet legger rammer for en finansforvaltning som er i tråd med kommunelovens regler og reglene i forskrift. I tillegg skal uavhengig kompetanse vurdere rutinene for vurdering og håndtering av finansiell risiko, og rutiner for å avdekke avvik fra finansreglementet.

Rådmannen pålegges ansvar for at slike eksterne vurderinger innhentes. Kvalitetssikring av finansreglementet skal finne sted ved hver endring av reglementet, og før kommunestyret vedtar nytt, endret finansreglement. I denne sammenheng skal det også rapporteres på utført kvalitetssikring av rutinene.

## **11 Overgangsbestemmelse for investeringer foretatt før 1. januar 2011**

Investeringer som er foretatt før 1. januar 2011 og som ikke tilfredsstiller kravene i dette finansreglementet skal avhendes snarest. Rådmannen gis fullmakt til å vurdere tidspunkt for avhendelse med sikte på å gi kommunen en best mulig pris ved salg av investeringer som ikke tilfredsstiller kravene i dette finansreglementet.

Inntil investeringene er avhendet skal disse ved hver rapportering vurderes individuelt. Vurderingen skal minimum omfatte:

1. Motpartsrisiko
2. Likviditet
3. Forventet avkastning
4. Begrunnelse for hvorfor investeringen ikke er avhendet

Investeringer som faller under denne bestemmelsen skal ikke inkluderes i beregningene og bekreftelsene som gis i forbindelse med rapportering etter kapittel 9.

Investeringer som faller under denne bestemmelsen skal anses som en del av kommunens langsiktige finansielle aktiva og trekkes fra når sum frie midler som kan investeres etter bestemmelsene i kapittel 7 beregnes.